

**STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTAD EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT
GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER
("INCITAMENTSPROGRAM 2011/2013")**

Styrelsen för C2SAT holding AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman ska besluta om riktad emission av teckningsoptioner till Bolagets helägda dotterbolag C2SAT communications AB, 556608-9628, ("Dotterbolaget") med syftet att dessa teckningsoptioner sedermera skall kunna överlåtas till personer i Bolagets ledning, andra nyckelpersoner och konsulter, och därutöver övriga anställda i enlighet med villkor som framgår nedan ("Incitamentsprogram 2011/2013").

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman i anslutning härtill genom särskilt beslut godkänner att Dotterbolaget överlåter teckningsoptioner i enlighet med de villkor som framgår nedan.

Styrelsens förslag till Incitamentsprogram förutsätter att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen, minskning av aktiekapitalet och sammanläggning av aktier enligt punkterna 17 – 19.

I Riktad emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att

- att Bolaget ska emittera sammanlagt högst trettio miljoner (30 000 000) teckningsoptioner med åtföljande rätt att teckna nya aktier i Bolaget på villkor som följer nedan;
- att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska rätten att teckna teckningsoptionerna tillkomma Dotterbolaget;
- att skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra genomförandet av Incitamentsprogram 2011/2013 och därmed skapa förutsättningar för att Bolagets ledning och anställda skall ha ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget samt även stärka förutsättningarna för Bolaget att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. Ett personligt långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet, höja motivationen samt förstärka samhörighetskänslan inom Bolaget;
- att teckning av teckningsoptionerna skall ske direkt i stämmoprotokollet;
- att optionspremie ej skall erläggas för teckningsoptionerna;
- att vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital ökas med högst tre miljoner nio hundra tusen (3 900 000) kronor;
- att varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till ett belopp motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på NGM börsen under

en period om 30 handelsdagar före dagen för årsstämman (den 5 maj 2011), dock alltid lägst motsvarande aktiens kvotvärde;

att teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden den 5 maj 2013 till och med den 14 maj 2013;

att aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast under därpå följande räkenskapsår;

att bemyndiga styrelsen eller den styrelsen utser att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av ovanstående beslut vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB;

att för teckningsoptionerna i övrigt ska gälla de villkor som anges i Bilaga A.

II Incitamentsprogram (2011/2013) – Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman godkänner att det mellan Bolaget och Dotterbolaget träffas ett särskilt avtal enligt vilket Dotterbolaget åtar sig att följa instruktioner från Bolagets styrelse med avseende på om, hur och när teckningsoptionerna ska kunna överlåtas av Dotterbolaget till personer i Bolagets ledning, andra nyckelpersoner och övriga anställda varvid styrelsens instruktioner till Dotterbolaget ska följa vad som framgår härnedan.

- Dotterbolaget ska inte äga rätt att överlåta teckningsoption till annan person än sådan som omfattas av Incitamentsprogram 2011/2013.
- Dotterbolaget ska äga rätt och skyldighet att – efter särskild instruktion i varje enskilt fall från Bolagets styrelse - överlåta teckningsoptioner till de personer och i den omfattning som framgår av det följande.
 - Berättigad person skall vara anställd eller konsult hos Bolaget eller i något av Bolagets koncernbolag vid tidpunkten för överlåtelsen;
 - Priset för teckningsoption skall motsvara det marknadsmässiga värdet av teckningsoptionen vid tidpunkten för förvärvet (beräknat enligt beprövad vetenskap och teori såsom t.ex. i enlighet med den s.k. Black & Scholes-metoden);
 - Överlåtelse till berättigade personer ska kunna ske fr.o.m. den 6 maj 2011, varvid tilldelning och överlåtelse ska ske i den mån det finns tillgängliga teckningsoptioner;

- Fördelningen mellan olika personkategorier ska följa nedan uppställning:

Kategori	Pro-rata-nyckel för proportionell tilldelning vid överteckning
VD	4
Ledningsgrupp	2,5
Övriga nyckelpersoner	2
Övriga anställda	1

- Berättigad person som anmäler sitt intresse därom senast den 9 maj 2011 ska erbjudas att teckna lägst 300 000 teckningsoptioner. I den mån "överteckning" därvid sker inom en kategori ska en proportionell fördelning av teckningsoptionerna äga rum. Tilldelning och överlåtelse av teckningsoptioner till berättigade personer som inte grundar sig på anmälan senast per den 9 maj 2011 äger rum i mån av tillgång i respektive kategori.

Kostnader

Eftersom teckningsoptionerna överläts till de anställda på marknadsmässiga villkor bedömer styrelsen att incitamentsprogrammet inte kommer att medföra några löpande kostnader av betydelse. Av den anledningen planerar styrelsen inte att vidta några åtgärder för säkring av programmet.

Utspädningseffekter

Den föreslagna emissionen omfattar sammanlagt högst 30 000 000 teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av sammanlagt 30 000 000 aktier. Antalet aktier kan därmed komma att öka från dagens registrerade 622 998 080 stycken till 652 998 080 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,6 procent.

Vid maximalt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital öka med högst 3 900 000 kronor, från registrerade 80 989 750 kronor 40 öre till 84 889 750 kronor 40 öre, vilket ger motsvarande utspädning.

Ovan angivna beräkningar bygger på det vid tidpunkten för beslutet registrerade antalet aktier. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kommer sedvanlig omräkning att äga rum med anledning av genomförandet av den föreslagna sammanläggningen av aktier.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Förslagets beredning

Förslaget har beretts av styrelsen i dess helhet och har utarbetats i samråd med externa rådgivare. Verkställande direktören har inte deltagit i ärendets beredning. Förslaget i dess slutliga lydelse har antagits av styrelsen den 14 april 2011.

Majoritetskrav

För beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Stockholm i april 2011
C2SAT holding AB
Styrelsen